

# **BANCRES CIA. LTDA.**

## **AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

Rocafuerte # 744 y Luis Urdaneta - Edfc. La Colmena - 3er. pa. - ofc. 06

Telfs.: 207872 - 207874 - 209014 - Fax: 207570

Casilla: 09-01-11355

Guayaquil - Ecuador

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**COMERCIAL ORGU S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL ORGU S.A.**, Al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondiente estado de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizadas para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto por lo expresado en la NOTA 10, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL ORGU S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.

La Ley 200-4 para la Transformación Económica del Ecuador que entró en vigencia el 13 de marzo del 2000 según registro oficial (suplemento) # 34, en su disposición transitoria séptima dispuso que la contabilidad se llevara en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresara en la misma moneda; de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Como se menciona en la Nota 1 a partir de Abril 1 del 2000, los estados financieros fueron convertidos a dólares, de conformidad con lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17.

  
SC. RNAE 039  
Marzo, 20 del 2001

  
Ing. Carlos Béjar Morales  
GERENTE GENERAL  
Registro 10.715

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DOLARES</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja Bancos	4	282,662
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	1.168,134
Inventarios	6	1.563,459
Gastos Anticipados	7	<u>138,740</u>
<b>TOTAL</b>		<b>3.152,995</b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	8	<b>86,943</b>
<b>PROPIEDADES:</b>	9	
Al costo		889,524
Depreciación Acumulada al Costo		<u>(58,815)</u>
Propiedad al Costo, Neto		830,709
Reexpresión, Neta		<u>3.082,033</u>
<b>Total Propiedades, Neto</b>		<b>3.912,742</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	10	<b>683,006</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>7.835,686</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

---

<b>PASIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DOLARES</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Préstamos a Bancos y Financieras	11	2.441.941
Vencimiento corriente deuda largo plazo	14	1.003.581
Documentos y Cuentas por Pagar	12	592.462
Gastos Acumulados	13	<u>22.596</u>
<b>TOTAL</b>		<b>4.060.580</b>
<b>DEUDA LARGO PLAZO</b>	14	<b>2.775.619</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Suscrito	15	120.000
Aporte Aumento de Capital		172.772
Reserva Legal		797
Reserva de Capital		<u>705.918</u>
<b>TOTAL</b>		<b>999.487</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>7.835.686</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

	<b>DOLARES</b>
VENTAS NETAS	4.828.484
COSTO DE VENTAS	<u>4.295.966</u>
MARGEN BRUTO	532.518
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
Vehículos	320.880
Repuestos	195.228
Taller	<u>186.076</u>
<b>TOTAL</b>	<u>(702.185)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<u>(169.667)</u>
<b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS</b>	
Financieros	(943.584)
Amortización Diferencial Cambiario	(169.990)
Diferencia en Cambio, neto	(191.861)
Intereses Ganados	12.363
Resultado por Exposición a la Inflación-REI	<u>349.525</u>
<b>TOTAL</b>	<u>(943.547)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u><b>(1.113.214)</b></u>

**COMERCIAL ORGU S.A.****ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****DOLARES**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTES AUMENTO CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO</b>	<b>REEXPRESIÓN MONETARIA</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>
Saldo a Enero 01-2000	120.000	172.772	797				(120.954)
Ajuste años anteriores					(7.276)	27.213	5.965
Perdida del Ejercicio							(1,113.214)
Aplicación NEC 17					781.888	1,202.998	(70.703)
Enjague de Perdidas					(68.694)	(1,230.212)	1,298.906
Transferencia, según NEC 17				705.918	(705.918)		
<b>Saldo a Dic. 31-2000</b>	<b><u>120.000</u></b>	<b><u>172.772</u></b>	<b><u>797</u></b>	<b><u>705.918</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

**COMERCIAL ORGU S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<b>DOLARES</b>
<b>Efectivo proveniente en actividades de Operación:</b>	
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>(1.113.214)</b>
<b>Ajuste para conciliar la pérdida con el efectivo</b>	
<b>Proveniente en actividades de operación:</b>	
Depreciación	63.426
Resultado por Exposición de la Inflación	(349.525)
Diferencia en Cambio	231.632
Amortización Diferencial Cambiario	169.990
Otras Provisiones	402
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar, comercial	(21.208)
Disminución en inventarios	2.665.035
Aumento en gastos anticipados	(25.923)
Aumento en cuentas por pagar	45.695
Disminución en gastos acumulados	<u>18.501</u>
<b>Efectivo proveniente usado en Actividades de Operación:</b>	<b>1.684.811</b>
<b>Efectivo usado en Actividades de Inversión:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar, no comercial	(121.988)
Compra de Propiedades y Equipos	<u>(185.067)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:</b>	<b>(307.055)</b>
<b>Efectivo usado de Actividades de Financiamiento:</b>	
Préstamos a Bancos y Financieras	(1.997.830)
Pago de porción corriente de obligaciones a largo plazo	386.893
Deuda Largo Plazo	<u>(48.826)</u>
<b>Efectivo neto usado de Actividades de Financiamiento:</b>	<b>(1.659.763)</b>
Aumento (Disminución) en efectivo	(282.007)
Efectivo al principio del año	672.225
Variación por Diferencia en Cambio a Marzo 31, 2000	<u>(107.556)</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>282.662</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONÓMICOS**

En marzo de 1999 el Gobierno del Ecuador decretó en estado de movilización a las instituciones financieras nacionales públicas y privadas originándose el congelamiento de los depósitos monetarios. En el año 1999 el sucre perdió poder adquisitivo en el 250%, la inflación subió al 67%, la deuda externa en 13.000 millones de dólares entró en mora y el desempleo alcanzó el 17%; también se agudizó la crisis bancaria como producto de la ineficiencia en el manejo de los recursos monetarios. El 11 de enero del 2000 se ancló el tipo de cambio en S/ 25.000 por dólar. Frente a éllo, la dolarización fue la alternativa que el Gobierno de turno y su sucesor consideraron como la mejor para afrontar la crisis económica del país.

El 13 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó la ley para la transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólar estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1 , proceso que se cumplió dentro del ejercicio. Adicionalmente la ley contempla reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. No es posible determinar con objetividad los efectos de los cambios introducidos, así como las consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operaciones en el futuro, en tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador, puso en conocimiento de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en tal virtud mediante Resolución Interinstitucional SB-SC-SRI-01 se aprobó la NEC No. 17 que en su artículo 2, indica que a Marzo 31, 2000 se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América.

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Descripción de la Compañía.-** La Compañía fue constituida en el año 1978, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad las Importaciones y Ventas de Vehículos y Repuestos de la Línea Ford, así como las ventas y servicio de reparación y mantenimiento.

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**Bases de Presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos fueron elaborados en dólares, para el efecto, se aplicó lo determinado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17; que indica que las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 se convertirán a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con el procedimiento siguiente:

- a) Reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición, (marzo 31 del 2000).

Los activos y pasivos denominados no monetarios así como el patrimonio, poseídos a la fecha de transición, fueron corregidos aplicando a las cifras reexpresada al 31 de diciembre de 1999 el índice de inflación a dicha fecha (32.81%). Por los activos adquiridos durante el periodo de enero 1 a marzo 31, 200 (fecha de transición), se aplicó el índice proporcional mensual.

El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se registró en los resultados financieros del periodo en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación.

- b) Índice especial de Corrección de Brecha.

Los activos y pasivos no monetarios así como el patrimonio reexpresado a marzo 31, 2000 se aplicó el índice especial de corrección de brecha para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, índice que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y a la fecha de transición, marzo 31 del 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas: En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto del periodo comprendido entre 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

- c) Conversión de Estados Financieros.

Los saldos de los estados financieros a la fecha de transición, expresados en sucres y ajustados por el procedimiento indicado en los literales (a) y (b), se dividirá para S/. 25.000, obteniéndose los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

Los activos y pasivos monetarios se convertirán directamente utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.

Los estados de resultados y de flujo de efectivo no están sujetas a reexpresión monetaria a marzo 31 del 2000 ni al ajuste por el índice de brecha.

La contabilidad no proporciona equivalentes en dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999. Para preparar los estados de evolución del patrimonio de los accionistas, flujo de efectivo y ciertas notas revelatorias, se asignó equivalentes en dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1.00.

**Caja y equivalentes de efectivo.-** Para propósitos del estado de flujo de caja, la compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 60 días.

**Valuación.-** Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

**Inventarios.-** Están registrados al costo promedio de compras más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor del mercado.

**Propiedades y Equipos.-** Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición, NOTA 9. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos de computación y vehículos.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio.-** Registra los ajustes acumulados realizado a las cuentas patrimoniales, excepto pérdidas acumuladas en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 200, ajustado de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC - 17, fue convertido a dólares de los estados Unidos de America al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ por 1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**Reexpresión Monetaria.-** Registra la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación de la NEC - 17, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC - 17, fue convertido a dólares de los estados Unidos de America al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ por 1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada.

**Impuesto a la Renta.-** las declaraciones de impuestos hasta el año 1996, han sido revisadas por las autoridades tributarias. Estan abiertas para su revisión las de 1998 hasta el 2000. Caduca la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria en tres ( 3 ) años contados desde la fecha de la declaración en los tributos que la ley exige determinación por el sujeto pasivo, siempre que se la presente dentro del tiempo establecido por la ley y en seis ( 6 ) años, contados desde la fecha en que vencio el plazo para presentar la declaración.

**3. ÍNDICES DE PRECIO AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre, 31	Variación Porcentual
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**4. CAJA Y BANCOS**

	<b>DOLARES MILES</b>
Caja Moneda Extranjera	223.734
Bancos	27.471
Inversiones a Corto Plazo	<u>32.456</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>282.662</u></b>

Inversiones, están entregadas al Banco como garantía para cancelar operaciones que vencen en febrero del 2001.

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

	<b>DOLARES</b>
Documentos por Cobrar Vehículos	650.485
Cuentas por Cobrar Repuestos y Servicios	191.015
Cuentas por Cobrar Funcionarios	265.311
Otras Cuentas por Cobrar	86.645
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>(24.322)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.168.134</u></b>

Las ventas de los vehículos son efectuadas a través de Bancos o Instituciones Financieras mediante prenda comercial y/o reserva de dominio en un plazo no mayor de 15 días. La venta de repuestos y servicios se la concede con crédito directo de 30 y 90 días.

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

	<b>DOLARES</b>
Repuestos	690.711
Vehículos	303.125
Importaciones en Tránsito	518.028
Taller	<u>51.595</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.563.459</u></b>

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

Los Vehículos están entregados en prenda comercial como garantía de préstamos bancarios.

Las importaciones en tránsito incluye US \$ 444 mil, de la línea vehículos los mismos que están constituidos como depósito comercial.

Comercial Orgu S.A. ha obtenido de la banca créditos para operaciones de importación y que los bancos registran dichas operaciones activas al momento de la solicitud del crédito, no obstante de no haberse utilizado aún dicho crédito o la utilización de la misma ha sido en forma parcial a Diciembre 31 del 2000.

**7. GASTOS ANTICIPADOS**

	<b>DOLARES</b>
Seguros	13.963
Anticipo pagados Impuesto a la Renta	20.201
Publicidad	<u>104.576</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>138.740</b></u>

**8. INVERSIONES EN ACCIONES**

	<b>DOLARES</b>		
<b>ACCIONES</b>	<b>% DE PARTICIPACION</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR CORREGIDO</b>
Purocongo S.A.	5.67 %	9	52.246
Formutech S.A.	33.00%	0.04	29.201
Corpei			864
<b>Otras</b>			<u>4.632</u>
<b>TOTAL</b>			<u><b>86.943</b></u>

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**9. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.**

Se encuentra dado en hipoteca dos lotes de terrenos contiguos entre sí que forman un solo cuerpo así como los edificios construidos en dichos lotes de terreno.

El terreno ubicado es la de Juan Tanga Marengo.

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	<b>DOLARES</b>
<b>Saldo neto al comienzo del año</b>	<b>1.544.418</b>
Ajustes antes de conversión	36.231
Adquisiciones	39.134
Aplicación de la NEC 17, neto	2.210.494
Depreciación	<u>(9.278)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	3.820.999
Período Abril-Diciembre del 2000:	
Adquisiciones	146.085
Depreciación	<u>(54.343)</u>
Saldo neto al fin del año	<b>3.912.741</b>

**10. OTROS ACTIVOS**

Representa pérdidas cambiarias neta por el período impositivo de mayo - diciembre de 1999, el mismo que puede ser amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999. El diferimiento de pérdidas cambiarias no es un Principio de Contabilidad de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**COMERCIAL ORGU S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

<b>DOLARES</b>		
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>AMORTIZACION</b>	<b>SALDO FINAL</b>
<b>854.159</b>	<b>171.153</b>	<b>683.006</b>

**11. PRESTAMOS A BANCOS Y FINANCIERAS**

	<b>DOLARES</b>
Préstamos con intereses del 18 % anual pagadero trimestralmente ( Incluye 18.626.46) interes.	576.177
Préstamos con intereses del 15 % anual pagadero a 120 dias ( incluye 20.750,22) interes.	436.393
Préstamos con intereses del 15 % anual pagadero trimestralmente	237.977
Préstamos a 270 dias con un interés del 15% dividendo pagadero mensualmente.	3.128
Préstamos a 120 dias con un interés del 16% anual ( Incluye 18.085 de interés)	668.085
Préstamos con intereses del 14 % anual pagadero trimestralmente	63.760
Préstamos a 360 dias con un interés del 16% dividendo pagadero mensualmente.	61.933
Sobregiro Bancario	45.786
Linea de Creditode Ford Crédit para importaciones con Vcto. Febrero 2001 al 7.2% de interes anual.	230.020
Préstamo al Nations Bank	<u>118.682</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>2.441.941</b></u>

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

	<b>DOLARES</b>
Accionistas	109.350
Iess	1.542
Fisco	102.680
Servicios Básicos	1.666
Anticipo de Clientes	158.182
Publicidad	19.537
Comisiones por pagar	4.097
Proveedores Locales	23.418
Proveedores del Exterior	86.133
Compañías de Seguros	3.587
Reservación de Terreno	22.000
Otros	<u>60.268</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>592.462</u></b>

**13. GASTOS ACUMULADOS**

	<b>DOLARES</b>			
	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>PROVISION</b>	<b>PAGOS</b>	<b>SALDO FINAL</b>
Beneficios Sociales	2.357	17.255	(14.471)	5.141
Intereses	<u>2.329</u>	<u>44.188</u>	<u>(29.061)</u>	<u>17.456</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.686</u></b>	<b><u>61.443</u></b>	<b><u>(43.532)</u></b>	<b><u>22.597</u></b>

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

---

**14. DEUDAS A LARGO PLAZO**

	<b>DOLARES</b>
Préstamos con un interes del 15% pagadero trimestralmente.	174.832
Préstamos con un interes del 14% pagadero trimestralmente.	1.325.739
Préstamos con un interes del 18% pagadero trimestralmente.	611.664
Préstamos con un interes del 12% pagadero trimestralmente.	1.628.530
Prestamos de Socios que no generan intereses.	<u>38.435</u>
	3.779.200
<b>Menos:</b>	
Vencimiento Corriente	<u>1.003.581</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>2.775.619</u></u>

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2000, esta representado por 120.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1.00.

**16. ARRENDAMIENTO MERCANTIL**

La Compañía adquirió por el sistema de arrendamiento mercantil, bienes de capital consistente en 1 (un) equipo electrónico de alineación; 1 (un) balanceador eléctrico, 1(una) rampa de alineación y 2 (dos) gatos hidráulicos con platos deslizantes.

El valor del bien es de \$ 16,315 con un valor residual de \$ 3,723.74 y opción de compra por \$ 775.78. El arrendamiento es por 24 meses y su vigencia comienza en noviembre del año 2000. El canon mensual de arrendamiento es de \$ 868.87. La tasa de intereses es reajutable cada 90 días.